

M2Film A/S

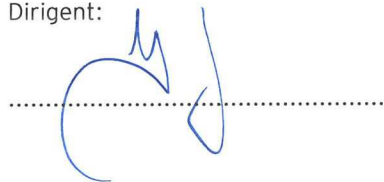
Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 70 02 37

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24/5 2019

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for M2Film A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. maj 2019

Direktion:



Mads Munk

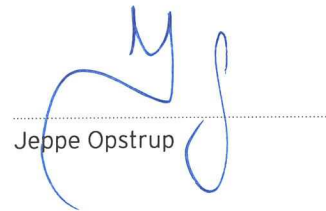
Bestyrelse:



Johan Blach Petersen
formand



Mads Munk



Jeppe Opstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M2Film A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M2Film A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 24. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor
mne30152



Søren Jensen
statsaut. revisor
mne34132

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	M2Film A/S
Adresse, postnr., by	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C
CVR-nr.	28 70 02 37
Stiftet	11. maj 2005
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	m2film.dk
E-mail	kontakt@m2film.dk
Telefon	70 21 40 20
Telefax	70 21 40 30
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Mads Munk Jeppe Opstrup
Direktion	Mads Munk
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.546	50.726	57.715	48.137	60.455
Resultat af primær drift	-3.882	272	11.015	6.010	17.797
Resultat af finansielle poster	147	233	-66	14	460
Årets resultat	5.336	9.417	14.439	11.190	19.180
Balancesum					
Balancesum	85.944	76.942	74.913	60.383	56.684
Investering i materielle anlægsaktiver	320	695	657	1.542	873
Egenkapital	48.240	51.055	48.628	36.480	28.291
Nøgletal					
Soliditetsgrad	56,1 %	66,4 %	64,9 %	60,4 %	49,9 %
Egenkapitalforrentning	10,7 %	18,9 %	33,9 %	34,6 %	96,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	88	87	81	80	76

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Den væsentligste aktivitet i M2Film A/S er filmproduktion.

M2Film A/S og dattervirksomhederne M2 Animation Studio Ltd, Bangkok og Duckling&Sonne ApS, København er en del af M2 Group A/S, som er leverandør af film, animation og reklameprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 5.336.021 kr. mod et overskud på 9.417.073 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 48.240.068 kr.

Virksomhedens ledelse forventede i årsrapporten for 2017 et resultat for 2018 på niveau med 2017. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på at rekruttere og fastholde højt kvalificerede medarbejdere, da dette er afgørende for selskabets evne til at kunne levere ydelser af høj standard til en hver tid.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Som følge af det mindre tilfredsstillende resultat i 2018, er der iværksat væsentlige effektiviseringer og tilpasninger, hvorfor der for 2019 forventes et resultat, som er bedre end 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	kr.	2018	2017
	Bruttofortjeneste	48.545.625	50.725.832
2	Personaleomkostninger	-51.598.269	-49.588.707
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-829.337	-864.720
	Resultat før finansielle poster	-3.881.981	272.405
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	8.379.540	9.049.376
4	Finansielle indtægter	240.862	392.341
5	Finansielle omkostninger	-93.992	-159.094
	Resultat før skat	4.644.429	9.555.028
6	Skat af årets resultat	691.592	-137.955
	Årets resultat	<u>5.336.021</u>	<u>9.417.073</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	12.622	13.395
	Goodwill	0	0
		<u>12.622</u>	<u>13.395</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.303.623	1.768.304
	Indretning af lejede lokaler	30.939	74.413
		<u>1.334.562</u>	<u>1.842.717</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	32.547.556	30.939.569
	Andre tilgodehavender	6.136.786	3.000.000
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.263.249	1.263.249
		<u>39.947.591</u>	<u>35.202.818</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>41.294.775</u>	<u>37.058.930</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.165.027	25.530.046
	Igangværende arbejder	788.699	3.650.439
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.343.752	6.786.433
	Andre tilgodehavender	133.673	144.278
10	Periodeafgrænsningsposter	5.992.960	2.354.006
		<u>41.424.111</u>	<u>38.465.202</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.225.131</u>	<u>1.417.735</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>44.649.242</u>	<u>39.882.937</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>85.944.017</u></u>	<u><u>76.941.867</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	23.452.980	21.844.993
	Overført resultat	24.287.088	28.709.990
	Egenkapital i alt	48.240.068	51.054.983
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	477.020	1.403.666
	Hensatte forpligtelser i alt	477.020	1.403.666
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	95.295	3.256.102
	Igangværende arbejder	3.483.131	2.328.445
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.246.452	3.782.746
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.679.332	3.649.353
	Skyldig selskabsskat	235.054	353.483
	Anden gæld	10.487.665	11.113.089
		37.226.929	24.483.218
	Gældsforpligtelser i alt	37.226.929	24.483.218
	PASSIVER I ALT	85.944.017	76.941.867

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Valutarisici
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2017	500.000	13.312.388	34.815.236	48.627.624
17	Overført via resultatdisponering	0	9.049.376	367.697	9.417.073
	Valutakursregulering	0	-516.771	0	-516.771
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	34.689	34.689
	Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-7.632	-7.632
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.500.000	-6.500.000
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	21.844.993	28.709.990	51.054.983
17	Overført via resultatdisponering	0	8.379.540	-3.043.519	5.336.021
	Modtaget udbytte	0	-8.120.617	8.120.617	0
	Valutakursregulering	0	1.349.064	0	1.349.064
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-9.500.000	-9.500.000
	Egenkapital 31. december 2018	500.000	23.452.980	24.287.088	48.240.068

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M2Film A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes der ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for M2Film A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for M2 Group A/S.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke en pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for modervirksomheden M2 Group A/S.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra igangværende arbejder, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet, indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte igangværende arbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra igangværende arbejder ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Ved ændring i afskrivningsperioden indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang, disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomheds- overtagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	
	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
kr.	2018	2017
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	45.706.228	43.976.111
Pensioner	1.849.854	1.795.059
Andre omkostninger til social sikring	445.787	412.888
Andre personaleomkostninger	3.596.400	3.404.649
	<u>51.598.269</u>	<u>49.588.707</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>88</u>	<u>87</u>
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.607 (2017: t.kr. 2.169).		
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	773	773
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	828.564	863.947
	<u>829.337</u>	<u>864.720</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	104.076	392.341
Andre finansielle indtægter	136.786	0
	<u>240.862</u>	<u>392.341</u>
5 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	56.892	122.589
Andre finansielle omkostninger	37.100	36.505
	<u>93.992</u>	<u>159.094</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	235.054	353.483
Årets regulering af udskudt skat	-926.646	-215.528
	<u>-691.592</u>	<u>137.955</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.829.386	300.000	2.129.386
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	1.829.386	300.000	2.129.386
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.815.991	300.000	2.115.991
Årets afskrivninger	773	0	773
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.816.764	300.000	2.116.764
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	12.622	0	12.622

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2018	7.220.393	4.988.015	12.208.408
Tilgang i årets løb	320.409	0	320.409
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	7.540.802	4.988.015	12.528.817
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	5.452.089	4.913.602	10.365.691
Årets afskrivninger	785.090	43.474	828.564
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	6.237.179	4.957.076	11.194.255
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.303.623	30.939	1.334.562

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2018	9.094.576	3.000.000	1.263.249	13.357.825
Tilgang i årets løb	0	3.136.786	0	3.136.786
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	9.094.576	6.136.786	1.263.249	16.494.611
Værdireguleringer				
1. januar 2018	21.844.993	0	0	21.844.993
Valutakursregulering	1.349.064	0	0	1.349.064
Udloddet udbytte	-8.120.617	0	0	-8.120.617
Andel af årets resultat	8.379.540	0	0	8.379.540
Værdireguleringer				
31. december 2018	23.452.980	0	0	23.452.980
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	32.547.556	6.136.786	1.263.249	39.947.591

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Duckling&Sonne ApS	København	100,00 %
M2 Animation Studio Co. Ltd.	Bangkok	100,00 %

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje og forsikringer.

kr.	2018	2017
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 100,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2018	2017
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	1.403.666	1.611.562
Regulering af egenkapitalbevægelser	0	7.632
Årets regulering af udskudt skat	-926.646	-215.528
Udskudt skat 31. december	477.020	1.403.666
 Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-175.173	2.948
Materielle anlægsaktiver	-490.408	-396.215
Tilgodehavender	1.144.627	1.798.959
Gældsforpligtelser	-2.026	-2.026
	477.020	1.403.666

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

M2Film A/S har stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i de tilknyttede virksomheder M2 Group A/S og Duckling&Sonne ApS. Kautionen omfatter alt mellemværende mellem selskaberne og Sydbank. Bankgælden til Sydbank i selskaberne udgør 95 t.kr. pr. 31. december 2018.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet M2 Group A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter m.v. De selskaber, som ikke er 100 % ejede af de sambeskattede selskaber, hæfter kun subsidiært og begrænset til deres ejerandel.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler, som kan opsiges med 6 måneders varsel. Summen af de resterende huslejeoplygninger i opsigelsesperioden udgør 972 t.kr.

Herudover har selskabet indgået operationelle leasing aftaler med en resterende løbetid på op til 13 måneder. Der samlede kontraktlige forpligtelse for disse udgør 157 t.kr.

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har M2Film A/S stillet virksomhedspant på nom. 6.500 t.kr., der omfatter følgende regnskabsposter: goodwill, erhvervede rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 31. december 2018 15.512 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Valutarisici

Forventede fremtidige transaktioner

M2 Film A/S afdækker delvis valutarisici vedrørende selskabets varekøb.

M2 Film A/S har pr. 31. december 2018 indgået valutaterminskontrakter vedrørende fremtidige transaktioner i fremmede valuta på TBH 20 mio.

Værdien af kontrakterne udgør pr. 31. december 2018 35 t.kr. før skat, der er indregnet på egenkapitalen.

16 Nærtstående parter

M2Film A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
M2 Group A/S	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
M2 Group A/S	Aarhus	Koncernregnskabet for moderselskabet M2 Group A/S kan rekvireres ved Erhvervsstyrelsen (CVR.dk).

Transaktioner med nærtstående parter

M2Film A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2018
Salg af ydelser til koncernforbundne virksomheder	1.421.851
Køb af ydelser fra koncernforbundne virksomheder	38.541.532
Finansielle indtægter fra koncernforbundne virksomheder	104.076
Tilgodehavender hos koncernforbundne virksomheder	20.343.752
Gæld til koncernforbundne virksomheder	19.679.332
Køb af ydelser fra øvrige nærtstående parter	1.040.000

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
M2 Group A/S	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C
J. Blach Petersen Business Development A/S	Strandvejen 112, 8000 Aarhus C

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
17 Resultatdisponering		
Forlag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	9.500.000	6.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	8.379.540	9.049.376
Overført resultat	<u>-12.543.519</u>	<u>-6.132.303</u>
	<u>5.336.021</u>	<u>9.417.073</u>